

## **ABSTRAK**

### **HUBUNGAN ARUS KAS DENGAN HARGA SAHAM**

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2005 – 2007)

Anita Wuryandari

NIM: 052114021

Universitas Sanata Dharma Yogyakarta

2009

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui hubungan antara arus kas dengan harga saham. Pengumpulan data dilakukan dengan menggunakan metode dokumentasi. Jenis penelitian yang dilakukan adalah studi empiris pada Bursa Efek Indonesia. Dalam penelitian ini penulis menggunakan data laporan keuangan dari 18 perusahaan makanan dan minuman yang telah melaporkan laporan arus kas pada tahun 2005-2007. Data yang diperoleh dari data sekunder, yaitu data yang diolah oleh pusat referensi pasar modal Bursa efek Indonesia (BEI).

Teknik analisis yang digunakan untuk mengetahui hubungan antara arus kas dengan harga saham yang terjadi pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman adalah analisa koefisien korelasi dan uji t.

Hasil penelitian yang telah dilakukan menunjukkan bahwa tidak terdapat hubungan antara laporan arus kas dengan harga saham, hal ini dapat dibuktikan dari hasil uji - t, dimana dengan menggunakan taraf signifikan sebesar 5% diperoleh t hitung total arus kas sebesar -0,35415, arus kas operasi -0,4697, arus kas pendanaan -0,2742, arus kas investasi 0,3320, sedangkan t tabel sebesar 2,007 karena hasil t hitung  $\leq$  t tabel maka hipotesis nol ( $H_0$ ) diterima. Hasil dari penelitian ini berarti bahwa tidak terdapat hubungan antara total arus kas dengan harga saham. Total arus kas dan komponen arus kas dengan harga saham memiliki arti bahwa laporan arus kas tidak memiliki hubungan dengan harga saham.

## **ABSTRACT**

### **THE RELATIONSHIP OF CASH FLOW AND STOCK PRICE**

**(an empirical study on food and beverage companies listed at Indonesia Stock Exchange)**

Anita Wuryandari

NIM: 052114021

Sanata Dharma University

Yogyakarta

2009

This study was aimed to find out the relationship between cash flow and stocks prices. This study used documentation in collecting the data. It was an empirical study at Indonesia Stock Exchange. In this research, the writer took sample 18 food and beverages companies that have reported their cash flows within the periode of 2005-2007. All the collected data were the secondary data. These secondary data were collected from Indonesia Stock Exchange reference center.

To find out the relationship between cash flow and stocks's prices,it was used coefficient of correlation and t test analysis.

The result of the analysis showed that there was negative significant relationship between cash flow and stocks prices. This significant negative relationship was supported by the result of the t-test with 5% degree of freedom where the calculataded t for total cash flow, operation cash flow, financial cash flow and investment cash flow

respectively -0,35415, -0,4697, -0,2742, 0,3320 and t table 2,007. Since calculated  $t \leq t$  table, the alternative hypothesis ( $H_a$ ) was rejected and the null hypothesis ( $H_0$ ) was accepted. It meant that there was no a relationship between cash flow and stocks prices.